



**ANÁLISIS RAZONADO DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO 2026**

1. RESUMEN EJECUTIVO

Los ingresos consolidados durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a \$ 78.114 millones, experimentando un aumento de 14% respecto del mismo periodo del año anterior (\$ 68.296 millones al 31 de marzo de 2025).

Distribuidos por segmentos, los ingresos por arriendo durante el periodo superaron por un 22% las cifras del mismo periodo del año anterior (\$ 49.902 millones al 31 de marzo de 2026 v/s \$ 40.950 millones en 2025), impulsados por la ocupación hotelera y operación de campamentos en Chile, así como también por el arriendo comercial y sus servicios asociados. Por su parte, el segmento de ventas aumentó sus ingresos respecto del mismo periodo del año anterior en un 3% (\$ 28.212 millones en 2026 v/s \$ 27.346 millones a marzo de 2025).

El margen bruto consolidado a marzo de 2026 ascendió a \$ 31.275 millones, lo que representa un incremento de 2% respecto al mismo periodo del año 2025 (\$ 30.743 millones). Por su parte, la ganancia consolidada del primer trimestre de 2026 alcanzó la suma de \$ 8.738 millones (\$ 9.558 millones en 2025), lo que representa una disminución de un 9% respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a mayores costos financieros y un efecto negativo por diferencias de cambio.

Las principales inversiones realizadas a la fecha, corresponden a la inversión en nueva flota para arriendo e infraestructura operacional por \$ 20.193 millones, de la cual un 48% se encontraba en curso de fabricación al cierre del periodo reportado.

2. ANÁLISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Tabla 1: Resultado Consolidado

| ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION | Acumulado | | Var.M\$ | Var.% |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| | 01-01-2026 | 01-01-2025 | | |
| | 31-03-2026 | 31-03-2025 | | |
| | M\$ | M\$ | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 78.113.975 | 68.296.137 | 9.817.838 | 14% |
| Costo de ventas | (46.839.461) | (37.553.241) | (9.286.220) | 25% |
| Ganancia bruta | 31.274.514 | 30.742.896 | 531.618 | 2% |
| % margen | 40% | 45% | | |
| Gastos de administración | (12.490.433) | (13.217.369) | 726.936 | (5)% |
| Otras ganancias (pérdidas) | (11.433) | (61.785) | 50.352 | (81)% |
| Ingresos financieros | 11.520 | 487.532 | (476.012) | (98)% |
| Costos financieros | (4.488.454) | (2.890.082) | (1.598.372) | 55% |
| Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9 | (219.964) | (216.501) | (3.463) | 2% |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos | 356 | 1.745 | (1.389) | (80)% |
| Diferencia de cambio | (2.144.683) | (1.006.731) | (1.137.952) | 113% |
| Resultados por unidades de reajuste | (237.247) | (1.115.446) | 878.199 | (79)% |
| Ganancia (pérdida) antes de impuestos | 11.694.176 | 12.724.259 | (1.030.083) | (8)% |
| Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias | (2.956.334) | (3.166.003) | 209.669 | (7)% |
| Ganancia (pérdida) | 8.737.842 | 9.558.256 | (820.414) | (9)% |

Tabla 2: Detalle Segmento Arriendos

| ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "ARRIENDOS" | Acumulado | | Var.M\$ | Var.% |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | 01-01-2026 | 01-01-2025 | | |
| | 31-03-2026 | 31-03-2025 | | |
| | M\$ | M\$ | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 49.902.323 | 40.950.377 | 8.951.946 | 22% |
| Costo de ventas | (23.059.514) | (14.640.241) | (8.419.273) | 58% |
| Ganancia bruta | 26.842.809 | 26.310.136 | 532.673 | 79% |
| % margen | 54% | 64% | | |
| Gastos de administración | (9.856.348) | (10.395.469) | 539.121 | (5)% |
| Otras ganancias (pérdidas) | (9.813) | (51.655) | 41.842 | (81)% |
| Ingresos financieros | 9.888 | 478.104 | (468.216) | (98)% |
| Costos financieros | (3.617.564) | (2.257.452) | (1.360.112) | 60% |
| Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9 | (198.914) | (196.601) | (2.313) | 1% |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos | - | - | - | 0% |
| Diferencia de cambio | (1.939.439) | (914.197) | (1.025.242) | 0% |
| Resultados por unidades de reajuste | (162.141) | (774.957) | 612.816 | (79)% |
| Ganancia (pérdida) antes de impuestos | 11.068.478 | 12.197.909 | (1.662.043) | (14)% |
| Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias | (2.798.155) | (3.035.039) | 236.884 | (8)% |
| Ganancia (pérdida) | 8.270.323 | 9.162.870 | (1.425.159) | (16)% |

Tabla 3: Detalle Segmento Ventas

| ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION SEGMENTOS "VENTAS" | Acumulado | | Var.M\$ | Var.% |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
| | 01-01-2026 | 01-01-2025 | | |
| | 31-03-2026 M\$ | 31-03-2025 M\$ | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 28.211.652 | 27.345.760 | 865.892 | 3,2% |
| Costo de ventas | (23.779.947) | (22.913.000) | (866.947) | 4% |
| Ganancia bruta | 4.431.705 | 4.432.760 | (1.055) | (0)% |
| % margen | 16% | 16% | | |
| Gastos de administración | (2.634.085) | (2.821.900) | 187.815 | (7)% |
| Otras ganancias (pérdidas) | (1.620) | (10.130) | 8.510 | 0% |
| Ingresos financieros | 1.632 | 9.428 | (7.796) | (83)% |
| Costos financieros | (870.890) | (632.630) | (238.260) | 38% |
| Deterioro de valor de ganancias y reversión de pérdidas determinado de acuerdo con la NIIF 9 | (21.050) | (19.900) | (1.150) | 6% |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos | 356 | 1.745 | (1.389) | (80)% |
| Diferencia de cambio | (205.244) | (92.534) | (112.710) | 0% |
| Resultados por unidades de reajuste | (75.106) | (340.489) | 265.383 | (78)% |
| Ganancia (pérdida) antes de impuestos | 625.698 | 526.350 | 99.348 | 19% |
| Gasto (Pérdida) por impuesto a las ganancias | (158.179) | (130.964) | (27.215) | 21% |
| Ganancia (pérdida) | 467.519 | 395.386 | 72.133 | 18% |

Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos acumulados a marzo de 2026 aumentaron un 14% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando ingresos acumulados por \$ 78.114 millones (\$ 68.296 millones en 2025), explicado por incrementos en el segmento "arriendo".

Como se observa en la tabla 2, el segmento de "arriendo" acumuló a marzo de 2026 ingresos por \$ 49.902 millones, representando un aumento de 22% respecto al 2025 (\$ 40.950 millones), impulsado por la ocupación hotelera y operación de campamentos en Chile, así como también por arriendos comerciales y sus servicios asociados, alcanzando a nivel consolidado a marzo de 2026, una flota modular total de 53.441 unidades equivalentes a 995.441 m2 disponibles para el arriendo y una ocupación promedio de 87%.

Como se observa en la tabla 3, a nivel acumulado el segmento "venta" tuvo un aumento de un 3% en sus ingresos (\$ 28.212 millones a marzo de 2026 v/s \$ 27.346 millones a marzo de 2025).

Ganancia Bruta

La ganancia bruta durante el primer trimestre de 2026 ascendió a \$ 31.275 millones, lo que representa un incremento de 2% respecto al periodo anterior (\$ 30.743 millones), explicado por el aumento de los ingresos en el segmento "arriendo". A nivel porcentual, el margen de contribución descendió a 40% a marzo de 2026 (45% a marzo de 2025).

A nivel desagregado, la ganancia bruta del segmento "arriendo" aumentó un 2% a \$ 26.843 millones a marzo 2026 (\$ 26.310 millones a marzo de 2025), con un margen de contribución de 54% (64% en marzo de 2025), relacionado al aumento de costos en la operación hotelera y de campamentos, cuya participación en los ingresos del segmento creció significativamente en el periodo. El segmento "ventas" mantuvo estable su ganancia bruta en \$ 4.432 millones a marzo 2026 (\$ 4.433 millones a marzo de 2025), con un margen de contribución de 16%, consistente con el mismo periodo de 2025.

Gastos de Administración

Los gastos de administración ascendieron a \$ 12.490 millones durante el primer trimestre de 2026, representando una disminución del 5% respecto al mismo periodo del año anterior (\$ 13.217 millones), explicado por menores sueldos y salarios y menores gastos de servicios de administración.

Costos Financieros

Los costos financieros durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a \$ 4.488 millones, lo que representa un aumento de 55% respecto del mismo periodo del año anterior (\$ 2.890 millones), explicado principalmente por mayores intereses bancarios por préstamos obtenidos para el crecimiento orgánico en nueva flota para arriendo y capital de trabajo para grandes proyectos.

Resultados por unidades de reajuste

El resultado por unidades de reajuste, compuesto casi en su totalidad por el reajuste de UF del Bono Corporativo emitido a mediados del primer trimestre de 2020, presentó un gasto total por \$ 237 millones a marzo de 2026 lo que representa una disminución de 79% respecto a marzo de 2025 (\$ 1.115 millones), explicado por un menor efecto inflacionario en Chile. Cabe mencionar que estos efectos se encuentran cubiertos por instrumentos financieros derivados.

Diferencia de Cambio

El resultado por diferencia de cambio presentó un efecto pérdida por \$ 2.145 millones durante el primer trimestre de 2026, representando una variación negativa de un 113% equivalente a \$ 1.138 millones respecto al mismo periodo de 2025, producto del efecto en pasivos en moneda extranjera por aumento en el tipo de cambio del dólar americano y euro respecto al peso chileno.

3. ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 4: Detalle Activos

| ACTIVOS | 01-01-2026 31-03-2026 M\$ | 01-01-2025 31-12-2025 M\$ | Var.M\$ | Var.% |
|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|-----------|
| Activos corrientes | 171.023.037 | 159.860.983 | 11.162.054 | 7% |
| Activos no corrientes | 580.184.447 | 559.453.041 | 20.731.406 | 4% |
| Total Activos | 751.207.484 | 719.314.024 | 31.893.460 | 4% |

Activos Corrientes

Se observa un incremento de \$ 11.162 millones en los activos corrientes de la compañía, equivalente a un aumento del 7% con respecto a diciembre de 2025. Este aumento se desagrega de la siguiente manera: un aumento de \$ 10.122 millones en inventarios, principalmente por costos activados en proyectos modulares en proceso de fabricación, \$ 9.242 millones en efectivo y equivalentes al efectivo, y \$ 3.426 millones en otros activos no financieros corrientes por anticipos a proveedores e IVA crédito fiscal, parcialmente compensados por una disminución de \$ 15.181 millones en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, asociada a la cobranza de deudores comerciales y a la facturación de ingresos devengados por grados de avance en grandes proyectos modulares.

Activos no Corrientes

Durante el primer trimestre de 2026, los activos no corrientes experimentaron un aumento de \$ 20.731 millones, representando un incremento del 4% respecto a diciembre de 2025. Este crecimiento se explica por la inversión neta en distintos activos de propiedad, planta y equipos por \$ 18.817 millones, correspondiente principalmente a nueva flota de módulos para arriendo comercial e industrial y a obras en curso de fabricación, y un aumento de \$ 840 millones en derechos de uso, asociados a nuevos arrendamientos de edificios adquiridos durante el periodo.

Tabla 5: Detalle Pasivos

| PASIVOS | 01-01-2026 | 01-01-2025 | Var.M\$ | Var.% |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-----------|
| | 31-03-2026 | 31-12-2025 | | |
| | M\$ | M\$ | | |
| Pasivos corrientes | 215.881.758 | 196.051.481 | 19.830.277 | 10% |
| Pasivos no corrientes | 327.788.617 | 329.994.551 | (2.205.934) | (1)% |
| Total Pasivos | 543.670.375 | 526.046.032 | 17.624.343 | 3% |
| Patrimonio | 207.537.109 | 193.267.992 | 14.269.117 | 7% |
| Total Pasivos y Patrimonio | 751.207.484 | 719.314.024 | 31.893.460 | 4% |

Pasivos Corrientes

Se observa un incremento en los pasivos corrientes, ascendiendo en \$ 19.830 millones, lo que representa un aumento del 10% con respecto a diciembre de 2025. A nivel desagregado, lo que se explica principalmente por un aumento de \$ 14.187 millones por la obtención de préstamos bancarios asociados a capital de trabajo, \$ 4.696 millones en anticipos de clientes y \$ 1.320 millones en pasivos por impuestos corrientes. Estos incrementos se compensan con la disminución de \$ 1.259 millones en provisiones por beneficios a los empleados, asociada al pago de bonos de incentivos del ejercicio anterior, y \$ 1.343 millones en ingresos diferidos asociados a contratos de arriendo y servicios.

Pasivos no Corrientes

Los pasivos no corrientes presentaron una disminución de \$ 2.206 millones equivalente a 1% respecto a diciembre 2025, el que, a nivel desagregado, se produce por la disminución de \$ 4.034 millones en obligaciones con bancos por amortización de préstamos de largo plazo, compensada parcialmente por el aumento de \$ 1.192 millones en líneas de crédito no corrientes y \$ 1.108 millones en pasivos por nuevos arrendamientos.

Patrimonio

El patrimonio al cierre del primer trimestre de 2026 presentó variaciones principalmente por el reconocimiento de la utilidad del periodo por \$ 8.145 millones, otros resultados integrales por reservas con un efecto positivo de \$ 5.364 millones, explicado por ajustes de conversión de moneda de filiales extranjeras por \$ 3.850 millones y por coberturas de flujo de efectivo por \$ 1.514 millones.

4. ANÁLISIS DEL FLUJO DE EFECTIVO

Tabla 6: Flujo de efectivo.

| FLUJOS DE EFECTIVO, MÉTODO DIRECTO | 01-01-2026 | 01-01-2025 | Var.M\$ | Var.% |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|--------------|
| | 31-03-2026 | 31-03-2025 | | |
| | M\$ | M\$ | | |
| Flujos de Actividades de Operacional | 26.942.963 | 18.836.881 | 8.106.082 | 43% |
| Flujos de Actividades de Inversión | (20.667.933) | (23.250.595) | 2.582.662 | (11)% |
| Flujos de Actividades de Financiamiento | 2.873.050 | 17.086.926 | (14.213.876) | (83)% |
| Flujos Netos | 9.241.982 | 15.593.770 | (6.351.788) | (41)% |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Inicio del Periodo | 27.297.340 | 13.183.619 | 14.113.721 | 107% |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Periodo | 36.539.322 | 28.777.389 | 7.761.933 | 27% |

Tabla 7: Flujo de efectivo, por segmento.

| FLUJOS DE EFECTIVO | Segmento "Arriendo" | | | | Segmento "Venta" | | | |
|---------------------|---------------------|--------------|--------------|-------|------------------|-------------|-----------|-------|
| | 31-03-2026 | 31-03-2025 | Var.M\$ | Var% | 31-03-2026 | 31-03-2025 | Var.M\$ | Var% |
| | M\$ | M\$ | | | M\$ | M\$ | | |
| Operación | 22.467.443 | 22.113.345 | 354.098 | 2% | 4.475.520 | (3.276.464) | 7.751.984 | 237% |
| Inversión | (20.193.439) | (22.348.521) | 2.155.082 | 10% | (474.494) | (902.074) | 427.580 | 47% |
| Financiación | 2.855.955 | 16.976.311 | (14.120.356) | (83)% | 17.095 | 110.615 | (93.520) | (85)% |

Flujos de Actividades de Operación

Los flujos operativos ascendieron a \$ 26.943 millones a marzo 2026 y presentan un aumento de 43% respecto al mismo periodo de 2025 (\$ 18.837 millones), explicado principalmente por mayores cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios. A nivel de segmentos, el "arriendo" presenta similar flujo de operación (+2%), no obstante, en el segmento "venta" se observa un aumento de \$ 7.752 millones en sus flujos de operación producto de mayores cobros en grandes proyectos modulares.

Flujos de Actividades de Inversión

Los flujos negativos por inversión a marzo de 2026 ascendieron a \$ 20.668 millones, de los cuales se desprenden los recursos utilizados en crecimientos orgánicos, como la compra y/o fabricación de nueva flota modular en el segmento "arriendo" por \$ 20.193 millones, y en el segmento "venta" se observan flujos negativos por \$ 475 millones, relativos a inversiones en propiedades, planta y equipo necesarias para la generación de ventas.

Flujos de Actividades de Financiamiento

Los flujos de financiamiento positivos a marzo de 2026 ascendieron a \$ 2.873 millones, los que se componen principalmente de la obtención de préstamos bancarios por \$ 44.667 millones, compensados por reembolsos de préstamos por \$ 35.935 millones, el pago de intereses bancarios por \$ 4.165 millones y pagos de pasivos por arrendamiento por \$ 1.372 millones.

5. ANÁLISIS COMPARATIVO DE PRINCIPALES TENDENCIAS FINANCIERAS

Tabla 8: Ratios

| RATIOS | 01-01-2026 | 01-01-2025 |
|---|------------|------------|
| | 31-03-2026 | 31-12-2025 |
| | M\$ | M\$ |
| Razón de Liquidez <i>(Activo corriente / Pasivo corriente)</i> | 0,79 | 0,82 |
| Razón Ácida <i>(Activo Corriente - Inventarios) / Pasivo corriente)</i> | 0,59 | 0,64 |
| Razón de Endeudamiento <i>(Total pasivos / patrimonio total)</i> | 2,62 | 2,72 |
| Deuda Financiera Neta / Patrimonio Total <i>Total deuda financiera neta / Patrimonio total</i> | 1,35 | 1,45 |
| Deuda Financiera Neta / EBITDA Ajustado (*) <i>Total deuda financiera neta / EBITDA (12 meses móviles)</i> | 2,81 | 2,81 |
| Rentabilidad del Patrimonio <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / Patrimonio total</i> | 20,4% | 22,4% |
| Rentabilidad del Activo (*) <i>EBITDA (12 meses móviles) / Activo Total</i> | 13,3% | 13,8% |
| Utilidad por Acción <i>Ganancia del ejercicio (12 meses móviles) / N° Acciones</i> | \$53 | \$54 |

(*) EBITDA se determina como el efecto neto entre la ganancia bruta, los gastos de administración y el deterioro de valor según NIF 9, descontándose depreciación y amortización. El EBITDA ajustado considera adicionalmente los últimos 12 meses del EBITDA generado por sociedades adquiridas en combinaciones de negocios.

La razón de liquidez tuvo una disminución del 4% respecto a diciembre de 2025 y la razón ácida mostró una disminución de 8%, lo que refleja el incremento en los pasivos corrientes del Grupo, en un escenario de alta inversión y necesidad de capital de trabajo incrementada.

Los ratios de endeudamiento al 31 de marzo de 2026 muestran una mejora en el nivel de apalancamiento respecto al cierre de 2025, con una razón de endeudamiento de 2,62 veces (2,72 veces a diciembre de 2025). La generación de resultados durante el periodo y el efecto positivo de otros resultados integrales han contribuido a fortalecer la posición patrimonial del Grupo.

Los indicadores de rentabilidad presentan una leve disminución respecto al cierre del ejercicio anterior, manteniendo niveles consistentes con la eficiencia operativa y creación de valor de Tecno Fast.

6. ANALISIS DE FACTORES DE RIESGO

El Grupo está afecto en el día a día a riesgos o factores de vulnerabilidad que pueden ir en contra de la consecución de sus objetivos estratégicos y metas de rentabilidad, además de la sustentabilidad financiera proyectada y de los flujos y resultados futuros. Es por esto que constantemente se revisan, miden y gestionan las variables de riesgo, con el fin de minimizar los efectos que puedan tener en las operaciones y posición de la Empresa, tanto desde un punto de vista interno como de mercado.

En vista de esto, Tecno Fast S.A. define tres tipos de riesgos financieros relevantes que pueden afectar sus operaciones: crediticio, de liquidez y de mercado.

4.1) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del mismo.

4.1.1) Política de créditos y cobranzas

Políticas de crédito

El Grupo utiliza procesos de clasificación de riesgo para la aceptación de clientes y determinación de sus límites de crédito, contando con procesos de revisión de calidad crediticia para una identificación temprana de potenciales cambios en sus capacidades de pago, efectuando medidas correctivas oportunas, con el objetivo principal de determinar pérdidas actuales y potenciales.

Las operaciones de arriendo como venta, que impliquen un posible riesgo crediticio, pasan por una etapa de evaluación previa, la cual se enfoca principalmente en minimizar el citado riesgo como también mejorar el período de recuperación de las cuentas por cobrar. El procedimiento de evaluación considera la estratificación de clientes por tamaño, comportamiento de pago en contratos previos, cantidad de activos involucrados, la obtención de información externa, entre otros antecedentes legales y documentales.

Política de cobranzas

Este proceso se lleva a cabo desde la emisión de los documentos que formarán parte de la clasificación contable “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, y cuya finalidad es obtener una gestión de cobranza eficaz y eficiente. De acuerdo a lo anterior, el Grupo ha definido una política de cobranzas que considera aspectos proactivos hasta cobranza judicial, en base a las siguientes etapas:

Emisión y gestión de cuentas por cobrar: Considera el plazo legal en el cual el cliente puede aceptar o rechazar los documentos de cobro y el periodo en que se realiza la cobranza proactiva.

Gestión de cuentas por cobrar vencidas: Comprende la gestión activa de cobro, la negociación de planes de pago, la publicación de documentos de cobro morosos, el aviso por carta de posible término anticipado de contratos y la gestión de cobranza prejudicial.

Cobranza judicial: Una vez agotadas todas las instancias de cobro, se inicia la etapa judicial de la cobranza, la cual considera término de contrato y retiro de activos en el caso de contratos de arriendo.

4.1.2) Provisión por Riesgo de crédito - Pérdidas esperadas

Como se indicó inicialmente, esto se refiere al riesgo de que un activo financiero presente deterioro crediticio, lo que ocurre cuando un cliente y/o cualquier contraparte no cumplan con sus obligaciones contractuales para con el mismo, asociadas al oportuno pago de sus facturas y/o se cuenten con antecedentes de un proceso de quiebra del mismo. El principal riesgo de crédito al que se encuentra expuesto corresponde a las operaciones con deudores comerciales (incluidos en Nota 9). De acuerdo a lo anterior, el Grupo evalúa a cada fecha de cierre si dichos activos se encuentran deteriorados, aplicando para tal efecto un modelo simplificado para el registro de la provisión por pérdidas esperadas, basándose en experiencia histórica de pérdidas crediticias, además de la aplicación de factores prospectivos específicos que afecten a los deudores y el entorno económico. Al 31 de marzo de 2026 (31 de diciembre 2025), el monto total de los citados deudores corrientes

alcanzó los M\$70.909.711 (M\$86.090.930) cuyo índice de riesgo se situó en torno al 5,25% (4,19%). Respecto de los deudores no corrientes al 31 de marzo de 2026 (31 de diciembre de 2025), el saldo total asciende a M\$2.018.761 (M\$1.999.933). Dentro de este rubro, Tecno Fast Perú SAC mantiene una cuenta por cobrar con el Minedu por un total de M\$2.144.962 (M\$2.170.616). Sobre dicho monto, se ha reconocido un deterioro acumulado de M\$1.062.079 (M\$1.074.782), reflejando la estimación de incobrabilidad asociada. En consecuencia, el saldo de esta cuenta por cobrar se presenta neto de deterioro en los estados financieros, alcanzando un valor de M\$1.082.883 al cierre del período.

El Grupo limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo en productos con alta liquidez y calificación crediticia, como se describirá en sección posterior.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al (i) costo amortizado como también aquellos (ii) instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, muestran un deterioro crediticio. Dichos activos muestran “deterioro crediticio” cuando han ocurrido uno o más sucesos que implican un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de los mismos. Puede no ser posible identificar un suceso único para tal deterioro, siendo el efecto combinado de varios sucesos la causa del mismo.

Evidencia del citado deterioro se relacionan con datos observables como (lista no exhaustiva): (i) dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario, (ii) infracciones del contrato, tales como eventos de incumplimiento o sucesos de mora, (iii) escenarios probables de quiebra u otra forma de reorganización financiera por parte del prestatario.

El Grupo utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo reflejará el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad, el valor temporal del dinero e información razonable y soportable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Las provisiones se basan en los días vencidos, de acuerdo a Nota 4 sección 4.1.1) Política de créditos y cobranzas anterior, para agrupaciones de clientes que poseen patrones de pérdida similares (principalmente por efecto de aspectos como: tipo, calificación y segmento al cual pertenece el cliente, región geografía y tipo de producto).

La base de los datos de entrada, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para la matriz de provisiones se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para el Grupo. La forma en que se ha incorporado la información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas incluye el uso de información macroeconómica como estimaciones acerca del producto interno bruto, tipo de cambio y otros factores, calibrando de esta forma, cuando corresponda, la citada matriz para ajustar la experiencia histórica de pérdidas de crédito con información de carácter prospectiva. En este sentido y como ejemplo, si se espera que las condiciones económicas previstas se deterioren durante el próximo año y/o período, lo que puede llevar a un mayor número de incumplimientos en los principales sectores que son contraparte del Grupo, se ajustan las tasas históricas de incumplimiento.

En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas, ajustando el patrón de pérdidas

esperadas cuando ese fuese necesario.

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones en el caso del Grupo, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. De acuerdo a lo anterior, el Grupo en cada cierre analiza las correlaciones mencionadas, con el fin de determinar ajustes en caso de que fuesen necesarios. La experiencia histórica sobre pérdidas de crédito del Grupo y el pronóstico de las condiciones económicas podrían no ser representativos del incumplimiento real del cliente en el futuro.

En general, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se cobran en un periodo medio de 30 días. La exposición máxima al riesgo de estos activos financieros corresponde al valor en libros, desglosados por tipo de contraparte, descritos Nota 4 sección 4.1.3) Máxima exposición al riesgo de crédito. El Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas y durante los periodos indicados en los presentes estados financieros no ha obtenido activos financieros y no financieros mediante la toma de posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro, o ha ejecutado otras mejoras crediticias como por ejemplo avales.

A continuación, se presenta la distribución por los principales activos financieros de la máxima exposición al riesgo de crédito y su concentración del Grupo al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, para los distintos componentes del estado de situación financiera, sin considerar garantías ni otras mejoras crediticias recibidas:

| Clasificaciones | Grupo | Nota | Tipo | Contraparte | 31.03.2026 Exposición M\$ | 31.12.2025 Exposición M\$ |
|---|---|------|---------------------------|------------------------|---------------------------------|---|
| Negociación | Efectivo y equivalentes al efectivo | (6) | Efectivo en caja | - | 76.517 | 81.381 |
| | | | Saldos en bancos | Bancos | 28.539.276 | 23.387.050 |
| | | | Fondos mutuos | Bancos | 5.342.305 | 30.109 |
| | | | Depósitos a plazo | Bancos | 2.581.224 | 3.798.800 |
| | | | Otros activos financieros | (8) | Garantías | Arrendador |
| Préstamos y cuentas por cobrar | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (9) | Deudores comerciales | Cientes Nacionales | 35.920.546 | 42.115.757 |
| | | | | Cientes Extranjeros | 37.007.926 | 45.975.106 |
| | | | | Entidades relacionadas | (10) | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | Otros activos financieros | (8) | Derivado | - | 2.963.604 | 219.547 |
| Instrumentos derivados | | | | | 113.553.644 | 116.725.954 |
| Exposición Total | | | | | | |

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, el Grupo no cuenta con garantías colaterales y otras mejoras crediticias obtenidas.

El riesgo de crédito del efectivo y equivalentes al efectivo es reducido invirtiendo los excedentes de caja de la empresa sólo en fondos mutuos de corto plazo, con duración (plazo promedio de inversión) inferior a 90 días, administrados por instituciones financieras acreditados.

El riesgo de crédito de las cuentas por cobrar es manejado básicamente de acuerdo a las líneas de negocio de la empresa. En el caso de proyectos (large projects), el alto nivel de nuestros clientes, mineras multinacionales con reconocido prestigio, hace poco probable el no cobro de la facturación en un plazo razonable (30 días). En el caso de Rental, la gran base de clientes y la diversificación de ellos en distintos sectores de la economía, reduce el impacto del portafolio completo.

4.2) Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por el Grupo para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. En este sentido, el flujo de caja operacional de la Compañía provee una parte sustancial de los requerimientos de caja.

Considerando un oportuno cumplimiento de nuestros pasivos financieros, la Sociedad tiene como política buscar la estructura de financiamiento de corto y largo plazo más adecuada para solventar las operaciones del Grupo.

El análisis de los pasivos financieros al 31 de marzo de 2026 y 31 de diciembre de 2025, incluyendo el interés de las operaciones, se presenta a continuación:

| Clasificaciones | Grupo | Tipo | Corriente | | | | No Corriente | | | Total no Corriente 31.03.2026 M\$ |
|--|---|---|-------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| | | | Vencimiento | | | Total 31.03.2026 M\$ | Vencimiento | | | |
| | | | Hasta 30 días M\$ | 31 a 90 Días M\$ | 91 días hasta 1 año M\$ | | 2do y 3er año M\$ | 4to y 5to año M\$ | Más de 5 años M\$ | |
| Pasivos Financieros no Derivados | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 31.800.464 | 16.593.813 | 31.642.941 | 80.037.218 | - | - | - | - |
| | | Préstamos bancarios no garantizados | 65.140.028 | 7.169.636 | 27.263.001 | 99.572.665 | 70.205.302 | 92.898.499 | - | 163.103.801 |
| | Otros pasivos financieros | Obligaciones con el público | - | - | 1.012.221 | 1.012.221 | 2.934.900 | 2.934.900 | 87.000.040 | 92.869.840 |
| | | Factoring | 915.621 | - | - | 915.621 | - | - | - | - |
| | | Líneas de crédito utilizadas | 19.379 | - | - | 19.379 | - | - | - | - |
| | Pasivos por arrendamientos | Pasivos por arrendamientos | 964.496 | 1.937.807 | 10.270.043 | 13.172.346 | 19.846.691 | 12.763.815 | 6.433.139 | 39.043.645 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 832.946 | 499.528 | 2.247.873 | 3.580.347 | 1.667.574 | - | - | 1.667.574 | |
| Pasivos de Cobertura | Otros pasivos financieros | Derivados | 412.330 | - | - | 412.330 | - | - | - | - |
| Total | | | 100.085.264 | 26.200.784 | 72.436.079 | 198.722.127 | 94.654.467 | 108.597.214 | 93.433.179 | 296.684.860 |

| Clasificaciones | Grupo | Tipo | Corriente | | | | No Corriente | | | Total no Corriente 31.12.2025 M\$ |
|--|---|---|-------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| | | | Vencimiento | | | Total 31.12.2025 M\$ | Vencimiento | | | |
| | | | Hasta 30 días M\$ | 31 a 90 Días M\$ | 91 días hasta 1 año M\$ | | 2do y 3er año M\$ | 4to y 5to año M\$ | Más de 5 años M\$ | |
| Pasivos Financieros no Derivados | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 31.434.084 | 15.548.029 | 32.572.038 | 79.554.151 | - | - | - | - |
| | | Préstamos bancarios no garantizados | 45.342.212 | 7.384.354 | 30.571.223 | 83.297.789 | 69.371.427 | 92.716.173 | - | 162.087.600 |
| | Otros pasivos financieros | Obligaciones con el público | - | - | 1.373.322 | 1.373.322 | 2.926.520 | 2.926.520 | 86.742.949 | 92.595.989 |
| | | Factoring | 1.193.808 | - | - | 1.193.808 | - | - | - | - |
| | | Líneas de crédito utilizadas | - | - | - | - | 9.023.404 | - | - | 9.023.404 |
| | Pasivos por arrendamientos | Pasivos por arrendamientos | 1.028.471 | 2.054.970 | 9.499.113 | 12.582.554 | 18.232.485 | 12.701.751 | 7.001.102 | 37.935.338 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.579.280 | 280.128 | 1.260.574 | 3.119.982 | 1.831.364 | - | - | 1.831.364 | |
| Pasivos de Cobertura | Otros pasivos financieros | Derivados | - | - | 568.848 | 568.848 | - | - | - | - |
| Total | | | 80.577.855 | 25.267.481 | 75.845.118 | 181.690.454 | 101.385.200 | 108.344.444 | 93.744.051 | 303.473.695 |

4.3) Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por Tecno Fast S.A. para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero de la Sociedad.

Considerando esto, la Sociedad ha identificado los siguientes componentes del riesgo de mercado que podrían afectar las operaciones de ésta.

4.3.1) Tipo de cambio y unidades de reajuste

Tecno Fast S.A. ha definido como moneda funcional al Peso Chileno, dada la naturaleza del negocio que desarrolla y la importancia que tiene en el portafolio de la Empresa. Las fluctuaciones del tipo de cambio, casi en su totalidad ligadas a las paridades CLP-USD, CLP-EUR y CLP-UF, pueden afectar las operaciones y flujos de la Sociedad, lo que se convierte en una variabilidad para sus resultados. Este riesgo se disminuye de forma relevante, al considerar que gran parte de los ingresos de la compañía presentan ajustes por inflación y, en particular en Chile, los mismos obedecen a contratos que están denominados en UF, al valor de la misma en la fecha de emisión de la factura.

Adicionalmente, es importante destacar que la mayor parte de la deuda de la Compañía está constituida por préstamos denominados en euros y dólares. Por lo tanto, esta deuda se ajusta de acuerdo con el tipo de cambio vigente para cada una de estas divisas. Así mismo, el Grupo utiliza instrumentos financieros para cubrir riesgos concretos que podrían afectar al resultado del periodo, enfocándose en la utilización de Cross Currency Swap para gestionar la exposición a riesgos de inflación con relación principalmente al Bono Corporativo.

En el caso de las Subsidiarias, Tecno Fast S.A.C. (Perú) participa de una economía muy dolarizada, razón por la cual los ingresos y costos tienden a estar indexados a esta moneda. En el caso TF Brasil, existe una exposición al Real Brasileiro, dado que sus ingresos y costos están denominados en esta moneda, con potenciales efectos no significativos a nivel consolidado. En similar condición se encuentra la Subsidiaria de Colombia.

Una parte de los costos de Tecno Fast S.A. están relacionados a la importación de insumos desde el extranjero. Existe una política de Empresa que permite, al momento de realizar un requerimiento internacional y conocer el monto en dólares comprometido, la posibilidad de adquirir dólares a futuro (forward). Esta estrategia busca mitigar el impacto de cualquier fluctuación en el tipo de cambio que pudiera afectar los costos asociados a dicho requerimiento, dependiendo de las circunstancias del mercado.

Las filiales ubicadas en Estados Unidos y España mantienen sus ingresos y costos en la misma moneda de la entidad, por lo cual no están expuestos a mayores riesgos por moneda.

4.3.2) Tasas de interés

Este riesgo corresponde a la variabilidad que pueden tener los flujos de un instrumento financiero en el futuro, causado por cambios específicos en la tasa de interés de mercado. Tecno Fast S.A. tiene como política analizar el mercado financiero, y cotizar con los distintos agentes para lograr así reducir al mínimo la volatilidad de este riesgo. Como se dijo anteriormente, la Sociedad mantiene deudas tanto en pesos chilenos, como en unidades de fomento, lo que por su naturaleza disminuye el riesgo de tasa de interés, ya que devenga a tasa fija por el lado del swap y a tasa variable en el bono. Así mismo, la porción de su deuda sujeta a tasas variables es prácticamente cero, por lo que se considera irrelevante dado su importancia relativa.

4.3.3) Gestión de riesgo del capital

En cuanto los objetivos de la Administración de capital, Tecno Fast S.A. encausa su gestión en la consecución de un perfil de riesgo consistente con los lineamientos entregados por el Directorio, asimismo, procura mantener un nivel adecuado de sus ratios de deuda/capital e indicadores favorables de solvencia, con el objetivo de facilitar su acceso al financiamiento a través de Bancos y otras instituciones financieras, tomando siempre en consideración la maximización del retorno de sus Accionistas.

La Compañía estima que la exposición a monedas asociada al resultado de sus Subsidiarias es bastante menor. Desde el punto de vista operativo una variación de +/-4% en los tipos de cambio locales, tendrían un efecto en torno a los M\$450.000 en el resultado consolidado al 31 de marzo de 2026.

Cabe mencionar que el Grupo tiene establecidas políticas para abordar otros riesgos, tales como políticos, pandémicos, de resguardo de activos, de protección al personal, de cambios regulatorios, de impactos medioambientales, de seguridad informática, entre otros.

6.4) Otros riesgos de negocio

A continuación se indican otros riesgos a los que se encuentra expuesto el Grupo asociados a las características particulares de las actividades en que se desarrolla en negocio:

6.4.1) Riesgo operacional

La empresa ha desarrollado políticas de seguridad, salud ocupacional y medio ambiente, para asegurar una fabricación modular segura y eficiente, con la finalidad de prevenir los riesgos inherentes que poseen las actividades asociadas al negocio de la construcción. Las exigencias que deben cumplir los trabajadores se encuentran descritas en el Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad y en el Código de Ética.

6.4.2) Riesgo de aumento de la oferta

El Grupo participa activamente en licitaciones en minería y otros procesos en grandes mercados, para esto es importante estar constantemente evaluando los riesgos relacionados a la oferta y así administrar un aumento de la flota que le permita acceder a estas licitaciones como consorcio en conjunto con alianzas estratégicas con otros actores de la industria.

6.4.3) Riesgo de continuidad y costos

La forma en que el Grupo mantiene un control permanente sobre los costos, minimizando el riesgo, es negociar a través de sus Gerencias de Abastecimiento o Adquisiciones con proveedores nacionales e internacionales con la finalidad de conseguir las mejores condiciones en los mercados de servicios y suministros, generando de esta manera economías de escala.

6.4.4) Riesgo asociado a nuevas tecnologías

Los riesgos asociados a las nuevas tecnologías pueden afectar a la producción en su totalidad, por lo que son mitigados mediante una orientación de toda la cadena de valor hacia los estándares mundiales más exigentes en construcción modular, montaje y desmontaje y en la entrega de soluciones innovadoras a todo requerimiento.

6.4.5) Riesgo de estados de pago

El Grupo supervisa y gestiona los estados de pago para asegurar la liquidez del negocio, debido a que estos son un factor clave en el capital de trabajo del Grupo y cualquier demora

podría ocasionar descalces de caja.

6.4.6) Riesgo de cumplimiento

El Grupo constantemente revisa sus políticas, contratos, documentos y procedimientos para garantizar su apego a la normativa vigente, reconociendo los riesgos regulatorios a los que se encuentra expuesta, tanto en su desempeño en terreno como en aquellos aspectos en los que debe entregar información al mercado en los términos de Gobierno Corporativo, considerando una adecuada estrategia de actualización en materias regulatorias cada vez que se emiten y modifican criterios por parte de organismos estatales. Las estrategias del Grupo se encuentran alineadas con los requerimientos establecidos en los marcos normativos locales y de cada país donde tiene presencia y con las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Por otra parte, la Ley 20.393 de Responsabilidad Penal de la Personalidad Jurídica sanciona a partir del año 2009, delitos de cohecho, lavado de activos, terrorismo y receptación, sin perjuicio de otras irregularidades que han sido incorporadas con posterioridad y que actualmente son sancionadas. Para esto, la empresa cuenta con un Modelo de Prevención de Delito.